



消费需求继续减缓 后市行情趋向回落 ——2008年8月橡胶市场综述及后市展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

摘要:全国橡胶需求继续减缓,新增资源小幅增长格局依旧,市场价格泡沫破灭,出现全面下跌。今后国内橡胶后市行情仍然趋向回落。

关键词:天然橡胶;合成橡胶;价格回落

进入2008年8月份后,全国橡胶需求继续减缓,新增资源小幅增长格局依旧,市场价格泡沫破灭,出现全面下跌。从今后大的发展趋势来看,由于一些利空因素存在,预计国内橡胶后市行情仍然趋向回落,尽管这种回落将在宽幅震荡中实现。

1 新增资源小幅增长

2008年8月份,受国内需求增长乏力影响,贸易商对进口保持谨慎态度,新增资源小幅增长格局依旧。据中商流通生产力促进中心测算,今年8月份,全国橡胶新增资源量57万t左右,比上月增长3.6%,比去年同期下降2.1%。1~8月累计,橡胶新增资源量约为414万t,增长6.3%,其中天然橡胶新增资源量约为161万t,增长5.9%;合成橡胶新增资源量为253万t,增长6.6%(见表1)。

表1 2008年1~8月全国橡胶新增资源情况

胶种	8月新增资源量/万t	同比/%	1~8月新增资源量/万t	同比/%
天然橡胶	26.00	-3.70	161.00	5.92
合成橡胶	31.08	-0.67	252.53	6.56
合计	57.08	-2.08	413.53	6.31

1.1 国内生产情况

今年8月份天然橡胶继续处于生产旺季,新胶上市量增多,估算全国天然橡胶产量约为11万t(含民营胶和境外胶流入国内加工部分,下同)。1~8月份累计,天然橡胶产量49万t左右,比上

年有所增加。

合成橡胶产量增速回落。据统计,今年8月份,全国合成橡胶产量20.36万t,比上月下降4.6%,比去年同期增长3.1%,增长水平急剧回落。2008年1~8月份累计,合成橡胶产量159万t,增长11.2%。

1.2 境外进口情况

国内需求增速回落,继续抑制橡胶进口。据海关统计,8月份全国各类橡胶进口量为25.72万t,与上月大体持平,比去年同期下降6.1%。1~8月份累计,进口橡胶205.5万t,比去年同期增长4.2%,增长水平继续回落。

8月份的橡胶进口构成中,进口天然橡胶15万t,比上月增加2万t,比去年同期下降5.3%;进口合成橡胶10.72万t,比上月下降14.2%,比去年同期下降7.1%。1~8月份累计,进口天然橡胶112万t,同比增长8.8%(见表2);进口合成橡胶94万t,同比下降0.8%。下半年以来我国橡胶进口力度持续减弱,表明国内消费需求正在放缓。

2 消费增长势头继续回落

进入下半年以后,世界经济形势并没有好转,反而暴发出更大危机,消费疲软,经济下行,出现衰退的风险加大。我国经济增长也面临周期性调整和结构性调整双重压力。受其影响,国内外汽车产销量增长进一步减速。据有关资料,今年以

表2 2008年1~8月全国橡胶进口情况

胶种	8月		1~8月		1~8月累计同比增长/%	
	进口量/万t	平均吨售价/美元	进口量/万t	平均吨售价/美元	进口量	售价
天然橡胶	15.00	3 084	112.00	2 562	8.8	44.6
合橡胶	10.72	3 076	93.53	2 665	-0.8	34.5
合计	25.72		205.53		4.2	

注:天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶部分。

来美国三大汽车公司汽车销量全部下降;国内汽车市场也不理想,8月份全国汽车产销量也出现了2006年以来的首次同比下降,下降幅度分别为3.5%和6.3%(中国汽车工业协会统计)。

全球汽车销售量和行驶里程增长显著减缓,对中国轮胎出口造成很大冲击。据海关统计,8月份全国轮胎外胎(含各种外胎)出口量同比下降3.1%,降幅明显扩大;1~8月份累计出口量同比增幅仅为2.9%,比去年同期回落了近21个百分点。

在这个大格局控制之下,全国轮胎等橡胶制品生产增速继续回落。据统计(国家统计局口径),今年8月份全国轮胎产量(含各种外胎,下同)4941万条,环比下降0.5%,同比增长14.8%,增速比去年同期回落了6.3个百分点。1~8月份累计,轮胎外胎产量38073万条,同比增长13.9%,增长水平回落了9个百分点。其他橡胶制品,尤其是胶鞋生产增长也都继续减速。

3 市场价格全面下跌

进入8月份后,需求增势减弱和全球初级产品行情深幅向下性调整,终于刺破橡胶价格泡沫,全国各类橡胶价格环比全面跌落。据测算,2008年8月份全国销区天然橡胶(SCR5)现货每吨均价为26 890元,环比下跌2.92%(见表3);产区天然橡胶(SCR5)现货均价为27 521元,上涨0.58%(见表4),上涨幅度继续缩小。国内产区天然橡胶行情所以扬升,主要是因为期货多头逼仓影响,导致产区货源向期货仓库转移。预计期货逼仓行情结束后,国内天然橡胶产区价格不容乐观。

合成橡胶价格转涨为跌。受石油价格急剧下降影响,合成橡胶环比价格也由涨转跌。据测算,8月份全国丁苯橡胶销区平均吨价格为23 347元,环比下跌6.48%(见表5);顺丁橡胶销区平均吨价格为24 863元,环比下跌4.35%(见表6)。受其影响,各类橡胶的同比涨幅均急剧回落。

表3 2008年8月销区国产标准胶SCR5现货每吨成交价格

销区	成交价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	26 950	-3.00	42.34
华东地区	26 625	-3.31	41.22
华南地区	26 805	-2.70	42.88
东北地区	27 180	-2.68	42.65
全国平均	26 890	-2.90	42.27

表4 2008年8月产区国产标准胶SCR5现货每吨成交价格

产区	成交价格/元	环比/%	同比/%
海南产区	27 081	-1.21	-
云南产区	27 960	2.38	49.09
全国平均	27 521	0.58	46.75

表5 2008年8月丁苯橡胶销区市场每吨价格

销区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	23 338	-6.50	55.59
华东地区	23 300	-6.73	53.49
华南地区	23 550	-6.40	52.72
东北地区	23 200	-6.30	53.03
全国平均	23 347	-6.48	53.70

表6 2008年8月顺丁橡胶销区市场每吨价格

销区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	24 750	-4.51	44.91
华东地区	24 825	-4.52	45.01
华南地区	25 150	-4.23	42.41
东北地区	24 725	-4.17	44.93
全国平均	24 863	-4.35	44.3

4 后市行情趋向滑落

进入下半年以来,国内橡胶价格高位回落。8月中旬,上海期货交易所主力合约每吨价格在26 000元左右,比今年最高价下跌10%左右,远月合约跌幅则超过20%。

从今后大的发展趋势来看,由于一些利空因素存在并继续发酵,如果不出现大的意外情况,预计国内橡胶后市行情仍然趋向回落,尽管这种回落将在宽幅震荡中实现。

压迫国内橡胶价格趋向滑落的力量主要来自以下4个方面。

1. 国内外经济双双减速,橡胶需求总量增势减弱。种种迹象表明,国内外经济均已进入减速周期。从世界范围来看,美国次贷危机已经从金融领域向实体经济基本面蔓延,使得美、欧、日经济下行,进入衰退的风险越来越大;新兴经济体出口受到很大冲击;各国贸易保护主义普遍抬头,世界贸易和全球经济一体化受阻。所有这些都导致世界经济增长减速,削弱全球橡胶需求总量,直接导致我国轮胎等橡胶制品出口水平急剧回落,甚至下降。比如今年6和7月份轮胎出口量同比下降。从国内情况来看,我国经济增长也开始了减速,预计下半年经济增长速度有可能回落到9%左右,汽车销售市场更为疲软,轮胎外胎、胶鞋等橡胶制品产量增长减速局面难以改观,甚至有可能延续至2009年。

受到上述影响,今年以来我国橡胶消费增幅明显低于上年水平,真实供求关系较为宽松。由于供应的进一步增加和消费需求的继续放缓,今年后几个月和2009年内,各类橡胶供求关系趋向宽松。

2. 国际油价回调,对橡胶行情形成很大拖累。近年来全球橡胶行情节节攀升,与石油价格的持续性强劲上涨有密切关系。另一方面,石油价格上涨对橡胶行情形成支撑的同时,也沉重打击了世界范围内的汽车销售和使用,从而损害了橡胶的消费基础,损害了自身的消费基础。受其影响,进入下半年后国际市场石油价格的大幅下跌,反映的就是人们因为经济增长减速和通货膨胀导致需求减弱的担忧。

国际市场石油价格的大幅回落,当然会对橡胶行情形成很大利空影响。有观点认为,今后世界油价有可能回落到每桶80美元以下水平。如果这种情况真的发生,国内橡胶价格亦将相应跌落。

3. 我国橡胶进口增势显著减弱,加大了主产国销售压力。作为全球最大的橡胶消费国和进口国,我国橡胶的进口情况对国际市场橡胶行情影响极大。由于国内需求增长乏力,近两年来中国橡胶进口显著放缓。据海关统计,2007年全国各类橡胶进口量为306万t,仅比上年增长5.3%,其中天然橡胶增幅为2.2%,远远低于前些年

20%以上的增长水平。进入2008年以后,橡胶进口水平依然不高,前8个月累计进口同比增长4.2%,其中合成橡胶累计进口量还出现了下降,8月份天然橡胶进口也是连续数月同比下降。国际市场中国橡胶采购力度大为减弱,尤其是在东南亚地区进入产胶旺季后,5,6,7和8月份我国天然橡胶进口量同比不增反降,更是加大了主产国的销售压力,迫使其销售价格走低。

4. 价格泡沫因素破灭,开辟新的行情向下空间。分析前段时期橡胶价格强劲上涨因素,除了需求增长外,更在于美元贬值和投机炒作,并且后者作用大于前者。一般分析,在国内橡胶价格的上涨因素构成中,美元贬值占据30%,投机炒作占据40%,需求因素仅占据30%。

在上述推动橡胶价格上涨的4个因素中,美元贬值已经或者很快就会见底。因为美元的进一步深幅贬值,势必严重动摇美元的世界商品交易、结算和储备货币地位,即损害美国的核心利益。为此,至少从美国政府的主观愿望来看,将停止这种以邻为壑、不负责任的美元贬值政策,真心实意地维护美元坚挺。由于美元贬值已经成为前期国际市场,包括橡胶、石油在内的初级产品价格不断攀升的“罪魁祸首”,因此,只要美元不再大幅贬值,国际市场石油、橡胶产品价格便会失去很大一部分上涨动力,从而有助于国内天然橡胶价格走低。

在美元停止贬值,甚至反弹的情况下,并由于世界经济减速和需求增长放缓影响,大量进入橡胶期货和现货市场的投机性购买资金纷纷出逃,或者是恐慌性抛售,以及投机资本反手操作,势必引发国内外橡胶市场行情的更大幅度调整,即超出合理供求关系的“报复性下跌”。历史已多次出现过这种情况。

▲日前,益阳橡胶塑料机械集团有限公司“密炼机转子体积、形状控制方法改进”荣获2008年度全国机械工业优秀质量管理小组活动成果一等奖。 李中宏

▲日前,玲珑集团被国家工商行政管理总局评为“守合同重信用企业”。这是该集团继2003年获得该称号后,再次获此殊荣。 孙松涛